

**ANALISIS PENGARUH NILAI TAMBAH PASAR (MVA) DAN NILAI
TAMBAH EKONOMI (EVA) TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN BATU BARA YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2013-2017**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada
Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

MOCHAMAD KAHLIL GIBRAN FARIZQI

B100140403

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2018

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

ANALISIS PENGARUH NILAI TAMBAH PASAR (MVA) DAN NILAI TAMBAH EKONOMI (EVA) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN BATU BARA YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017

Yang ditulis dan disusun oleh:

MOCHAMAD KAHLIL GIBRAN FARIZQI
B100140403

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima

Surakarta, 06 Agustus 2018
Pembimbing Utama



(Dra. W. Mukharomah, M.M.)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Drs. Dr. Syamsudin, M.M.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : MOCHAMAD KAHLIL GIBRAN FARIZQI
Nim : B100140403
Jurusan : MANAJEMEN
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH NILAI TAMBAH PASAR (MVA) DAN NILAI TAMBAH EKONOMI (EVA) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN BATU BARA YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar da ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 2 Juni 2018

Yang membuat pernyataan

MOCHAMAD KAHLIL GIBRAN FARIZQI

MOTTO

*Kemarin adalah masa lalu dan masa lalu adalah sejarah yang dapat
menjadikan contoh bagi kita. Hari ini adalah perjuangan untuk masa
depan, masa depan adalah cita-cita*

(Kahlil Gibran)

*Mengetahui kekurangan diri kita sendiri adalah tangga buat
mencapai cita-cita, berusahalah terus untuk mengisi kekurangan
adalah keberanian yang luar biasa*

(Prof. Dr. Hamka)

*"Barang siapa yang sabar, akan disabarkan Allah dan tidak ada
pemberian Allah yang paling luas dan lebih dari kesabaran"*

(HR. Bukhory dan Muslim)

*"Hai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalat sebagai
pencoleng, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar"*

(QS Al-Baqarah : 153)

*Rencana Allah itu indah dan kita hanya bias berikhtiar dan
bertawakal agar diberikan yang terbaik dalam hidup ini*

(Usama)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis persembahkan karya skripsi ini spesial untuk :

- *Allah SWT, yang memberikan hidup dan memegang kematian setiap makhluk, tanpa-NYA tulisan ini tiada bermakna, semoga dari awal sampai selesai dapat memberikan amalan bagi kita semua aamiin*
- *Rasulullah SAW semoga sholawat serta salam selalu tercurah kepada beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat*
- *Papa, Mama tersayang dan tercinta terima kasih cinta dan kasih sayang dukungan, doa, dan restu yang telah diberikan kepada penulis. Penulis tidak bias membalasnya dalam bentuk apapun*
- *Kakak kakakku, Mbak Okky, Mas Rio, Mas Irfan dan semua keluarga besarku*
- *Kekasihku tercinta Maya Fauziah terimakasih atas dukungan, kasih sayang yang telah kamu berikan selama ini.*
- *Sahabatku Hani, Aryo, Mande dan sahabat lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terima kasih*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH NILAI PASAR (MVA) DAN NILAI TAMBAH EKONOMI (EVA) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN BATU BARA YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017”**.

Dalam penulisan Skripsi ini, penulis telah banyak mendapat bantuan yang tulus dan ikhlas dari berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan Skripsi ini. Dengan segala kerendahan hati, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih pada berbagai pihak yang telah membantu mulai dari persiapan penulisan hingga selesainya penulisan ini kepada:

1. Bapak Dr. H. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Syamsudin, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Imronudin, S.E. M.Si. Ph. D selaku Kaprodi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu zulfa Irawati, S.E., M,Si Selaku Pembimbing Akademik yang telah membantu dan memberi arahan dalam pengambilan keputusan Mata Kuliah maupun lainnya.

5. Ibu Dra. W. Mukharomah, M.M selaku dosen pembimbing skripsi yang telah dengan sabar membimbing dan membantu penulis dalam mengerjakan skripsi.
6. Bapak dan Ibu dosen Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhamadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
7. Papa dan Mama yang telah memberikan semuanya, doa, kasih sayang, cinta, dan pengorbanan, dukungan dan kebahagiaan yang begitu indah dalam hidupku. Semoga Allah melimpahkan berjuta kenikmatan yang tiada henti kepada Papa dan Mama tersayang.
8. Kakak-kakak ku (Okky & Rio) yang telah menjadi pendukungku selama ini.
9. Maya Fauziah yang selalu mencurahkan motivasi dan semangat, menemani disaat senang dan susah serta mendukungku untuk menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu.
10. Sahabat-sahabat ku Hani Ismail, Wahyu Aryo, Ody wiguna, Armanda rolanta yang telah menemani di kala susah dan senang selama perkuliahan ataupun diluar perkuliahan.
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu atas bantuannya dalam penyusunan skripsi ini.

Dengan selesainya penyusunan penelitian ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi arahan dalam perjalanan pengetahuan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan penelitian ini masih jauh dari sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila diantara pembaca ada

yang memberikan saran dan kritik yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 23 Maret 2018

Penulis

Mochamad Kahlil Gibran Farizqi

ABSTRAK

Dalam penelitian ini penulis mempunyai tujuan untuk mengetahui pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) terhadap perusahaan-perusahaan return saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017 baik secara parsial maupun simultan. Hipotesis penelitian ini adalah: Diduga *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) berpengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia baik secara parsial maupun simultan. Data yang dibutuhkan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan regresi linier berganda, uji t, uji F dan koefisien determinasi. Hasil analisis data dalam penelitian ini dapat disimpulkan bahwa *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) berpengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia baik secara parsial maupun simultan.

Kata Kunci : Economic Value Added, Market Value Added, Return Saham

ABSTRACT

In this study the authors have a purpose to determine the effect of Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) on stock return companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2013-2017 period both partially and simultaneously. The hypothesis of this study are: Alleged Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) have a significant effect on stock returns of companies listed on the Indonesia Stock Exchange both partially and simultaneously. The data needed in this study is secondary data obtained from the company's financial statements. The analysis technique used in this study uses multiple linear regression, t test, F test and coefficient of determination. The results of data analysis in this study can be concluded that the Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) significantly influence the stock returns of companies listed on the Indonesia Stock Exchange both partially and simultaneously.

Keywords: *Economic Value Added, Market Value Added, Stock Return*

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PENGESAHAN | ii |
| PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN | iii |
| MOTTO | iv |
| PERSEMBAHAN | v |
| KATAPENGANTAR | vi |
| ABSTRAK | ix |
| <i>ABSTRACT</i> | x |
| DAFTAR ISI | xi |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Perumusan Masalah..... | 7 |
| C. Tujuan Penelitian..... | 8 |
| D. Manfaat Penelitian..... | 8 |
| E. Sistematika Penulisan Skripsi..... | 9 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 11 |
| A. Pasar Modal..... | 11 |
| B. Saham | 12 |
| C. Return Saham | 13 |
| 1. EVA Dan Return Saham | 15 |
| 2. MVA dan Return Saham..... | 16 |
| 3. Konsep Economic Value Added (EVA) | 16 |
| 4. Keunggulan dan Kelemahan EVA | 17 |
| 5. Konsep Market Value Added (MVA)..... | 18 |

| | |
|---|-----------|
| 6. Kelebihan dan Kelemahan Market Value Added (MVA) | 19 |
| 7. Hubungan EVA dan MVA..... | 19 |
| D. Penelitian Terdahulu | 21 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN..... | 23 |
| A. Kerangka Pemikiran | 23 |
| 1. Economic Value Added (EVA)..... | 24 |
| 2. Menghitung EVA | 24 |
| 3. Market Value Added (MVA) | 25 |
| 4. Return Saham | 26 |
| B. Hipotesis | 26 |
| C. Populasi, Sampel Penelitian, dan Teknik Pengambilan Sampel | 27 |
| D. Jenis dan Sumber Data | 30 |
| E. Metode Pengumpulan Data | 30 |
| F. Metode Pengumpulan Data..... | 32 |
| G. Metode Analisis Data | 33 |
| BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN | 38 |
| A. Diskripsi Statistik | 38 |
| B. Analisis Regresi..... | 42 |
| C. Uji Hipotesis..... | 44 |
| D. Pembahasan..... | 46 |
| BAB V PENUTUP..... | 50 |
| A. Kesimpulan | 50 |
| B. Keterbatasan Penelitian | 50 |
| C. Saran | 51 |
| DAFTAR PUSTAKA | 53 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 4.1 Diskripsi Statistik..... | 38 |
| Tabel 4.2 Uji Normalitas..... | 40 |
| Tabel 4.3 Uji Multikolinieritas..... | 40 |
| Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas..... | 41 |
| Tabel 4.5 Uji Autokorelasi..... | 42 |
| Tabel 4.6 Analisis Regresi Linier Berganda | 43 |
| Tabel 4.7 Pengujian Hipotesis | 47 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|------------------------------------|----|
| Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran..... | 23 |
|------------------------------------|----|